

ANALISIS RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI
Tahun 2012-2015)



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusunoleh:

NURUL FAJRINA

B 100 130 168

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2017

HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertandatangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**“ANALISIS RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2012-
2015)”**

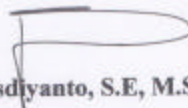
Yang ditulis oleh:

NURUL FAJRINA
B 100 130 168

Penandatangan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 18 Maret 2017

Pembimbing



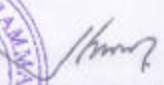
(Kusdiyanto, S.E, M.Si.)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta




Dr. Triyono, SE., M.Si.

HALAMAN PENGESAHAN

**"ANALISIS RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI
Tahun 2012-2015)"**

Oleh

NURUL FAJRINA

B 100 130 168

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pada hari Sabtu, 18 Maret 2017

dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji

1. Kusdiyanto, SE, MSi
2. Drs. M. Nasir, MM
3. Muzakar Isa, S.E., M.Si

()
()
()

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Enyono, SE, MSi)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : NURUL FAJRINA

NIM : B100130168

Jurusan : MANAJEMEN

Judul Skripsi : ANALISIS RASIO PROFITABILITAS TERHADAP
HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Manufaktur
Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2012-2015)

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 18 Maret 2017
Yang membuat pernyataan

(NURUL FAJRINA)

MOTTO

“Jadilah diri sendiri dan jangan menjadi orang lain walaupun mereka terlihat lebih baik dari kita”.

(Penulis)

“Wahai orang-orang yang beriman! Mohonlah pertolongan (kepada Allah) dengan sabar dan shalat. Sungguh Allah beserta orang-orang yang sabar”.

(Q.S. Al Baqarah: 153)

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain). Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap”.

(Q.S. Al Insyirah: 5-8)

PERSEMBAHAN

*Karya tulis ini penulis persembahkan sebagai wujud syukur dan ucapan
terimakasih untuk:*

- ? *Allah SWT*
- ? *Bapak dan Ibu tercinta*
- ? *Keluarga besarku tersayang*
- ? *Sahabat-sahabatku yang aku sayangi*
- ? *Almamaterku, Universitas Muhammadiyah Surakarta*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh signifikan rasio *profitabilitas* terhadap harga saham dan untuk mengetahui variable mana diantara ROA, ROE, NPM, dan EPS yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang berupa data kuantitatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini diambil dari situs www.idx.go.id. Analisis data dalam penelitian dengan menggunakan rasio profitabilitas yang meliputi *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Earning Per Share* (EPS). Uji asumsi klasik yang digunakan meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heterokedastisitas, dan uji autokorelasi. Uji hipotesis yang digunakan meliputi analisis regresi linear berganda, uji t, uji f, dan uji koefisien determinasi (R^2). Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variable ROA (X_1), ROE (X_2) dan EPS (X_4) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham (Y), sedangkan variabel NPM (X_3) tidak pengaruh signifikan terhadap harga saham (Y). Secara simultan variable ROA (X_1), ROE (X_2) dan EPS (X_4) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham (Y). Dari keempat variabel yang diteliti yaitu variable ROA (X_1), ROE (X_2), NPM (X_3) dan EPS (X_4) ternyata variable EPS(X_4) yang memiliki nilai paling dominan. Berdasarkan *R Square* dalam penelitian ini adalah nilainya 0,642 (64,2%), artinya bahwa dari empat variabel yang diteliti yaitu ROA (X_1), ROE (X_2), NPM (X_3) dan EPS (X_4) mampu memberikan penjelasan terhadap variable harga saham (Y) sebesar 64,2% dan masih dipengaruhi variabel lain sebesar 35,8%.

Kata kunci: Rasio Profitabilitas, *Return On Assets* (ROA) dan Harga Saham

ABSTRACT

This study aims to determine the significant influence profitability ratios to the stock price and to determine which of the variables ROA, ROE, NPM, and EPS have a significant effect on stock prices. The data used in this research is secondary data in the form of quantitative data. The data used in this study were taken from the site *www.idx.go.id*. Data analysis using profitability ratios that include Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM) and Earning Per Share (EPS). Classis assumption test used include normality test, mulicollinearity test, heterocedasticity test, and autocorrelation test. Test hypotheses used include multiple linear regression analysis, t-test, f-test, and test the coefficient of determination (R^2). The results showed that in partial ROA (X_1), ROE (X_2) and EPS (X_4) has a significant influence on stock pices (Y), while the NPM (X_3) variable no significant effect on stock prices (Y). Simultaneously ROA (X_1), ROE (X_2) and EPS (X_4) has a significant influence on stock prices (Y). Of the four variables studied were ROA (X_1), ROE (X_2), NPM (X_3) and EPS (X_4) turn variable EPS (X_4) having a value most dominant. Based on the R Square in this study is worth 0.642 (64.2%), which means that of the four variables studie d were ROA (X_1), ROE (X_2), NPM (X_3) and EPS (X_4) is able to provide an explanation of the stock price variable (Y) amounted to 64.2% and is still influenced by other variables amounted to 35.8%.

Keywords : Profitability Ratios , *Return On Assets* (ROA), and Stock Price

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikumWr.Wb.

Dengan memanjatkan puja dan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul ANALISIS RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2012-2015) sebagai syarat guna mencapai gelar Program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya dukungan, bantuan, bimbingan, dan nasehat dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Setiaji, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Triyono, SE, M.si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, SE, M.Si, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah banyak memberikan fasilitas serta kesempatan kepada penulis untuk menjadi Mahasiswa di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

4. Bapak Kusdiyanto, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu memberikan bimbingan dan pengarahan dengan sabar selama proses penulisan skripsi.
5. Bapak Drs. Ma'ruf, MM selaku pembimbing akademik yang telah memberikan bimbingan dan saran selama menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah mendidik dan memberikan bekal ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis.
7. Seluruh staf TU, pegawai perpustakaan, dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah banyak memberi bantuannya selama masih studi.
8. Kedua orangtuaku Bapak Sagiyono dan Ibu Siti Muslimah atas kasih sayangnya, semangat dan doa yang tiada hentinya mengiringi setiap langkahku. Terimakasih juga senantiasa memberikan dukungan moral maupun material yang tidak ternilai selama ini, membimbingku untuk selalu berbakti kepada orang tua, bekerja keras dan saling mengasihi sesama serta menjadi inspirasi bagi ku.
9. Keluarga besarku yang telah memberikan motivasi, masukan, serta kasih sayang kepada penulis sejak menjadi mahasiswa FEB Universitas Muhammadiyah Surakarta sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi.
10. Buat sahabat-sahabat ku seperjuangan Rika (terimakasih sudah jadi teman terbaik yang mau diajakin kesana kesini) Bela, Retno, Hana, Mhey, Puji,

Mia, Andriyani, Jera dan teman-teman lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu. Terima kasih untuk kerjasamanya selama ini semoga persahabatan kita akan abadi untuk selamanya. Aku sayang kalian semua.

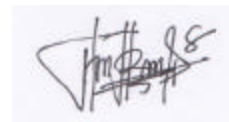
11. Buat sahabatku sejak SMA yang tidak pernah aku lupakan Puri dan Ima terimakasih untuk semua dukungan dan motivasi kalian, tempat berbagi kebahagiaan maupun kesedihan dan telah memberikan arti persahabatan.
12. Seluruh teman-teman penulis di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta angkatan 2013 khususnya Manajemen Keuangan, terima kasih atas pertemanan yang terjalin selama ini.
13. Terima kasih kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan doa, motivasi, dukungan serta bantuannya dalam proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman penulis. Oleh karena itu penulis mohon maaf apabila terdapat banyak kekurangan. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

WassalamualaikumWr.Wb.

Surakarta, 18 Maret 2017

Penulis



NURUL FAJRINA

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|---|----------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN..... | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI | iv |
| MOTTO..... | v |
| PERSEMBAHAN | vi |
| ABSTRAK..... | vii |
| <i>ABSTRACT</i> | viii |
| KATA PENGANTAR..... | ix |
| DAFTAR ISI..... | xiv |
| DAFTAR TABEL..... | xv |
| DAFTAR GAMBAR | xvi |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 4 |
| C. Tujuan Penelitian | 5 |
| D. Manfaat Penelitian | 5 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | |
| A. Teori Manajemen Keuangan | 7 |
| B. Pasar Modal | 7 |
| 1. Pengertian Pasar Modal | 7 |

| | |
|----------------------------------|----|
| 2. Macam-macam Pasar Modal | 8 |
| 3. Fungsi Pasar Modal | 8 |
| C. Investasi | 9 |
| D. Saham | 10 |
| 1. Pengertian Saham | 10 |
| 2. Jenis-jenis Saham | 10 |
| E. Harga Saham | 11 |
| F. Rasio Profitabilitas | 12 |
| G. Rasio Keuangan | 14 |
| H. Penelitian Terdahulu | 14 |

BAB III METODE PENELITIAN

| | |
|--|----|
| A. Kerangka Pemikiran | 16 |
| B. Hipotesis | 19 |
| C. Populasi dan Sampel | 20 |
| D. Teknik Pengumpulan Data | 21 |
| E. Data dan Sumber Data | 21 |
| F. Definisi Operasional Variabel | 22 |
| G. Metode Analisis Data | 23 |
| 1. Uji Asumsi Klasik | 23 |
| 2. Uji Hipotesis | 26 |

BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN

| | |
|----------------------------|----|
| A. Deskripsi Data | 31 |
| B. Uji Asumsi Klasik | 33 |

| | |
|--|----|
| 1. Uji Normalitas | 33 |
| 2. Uji Multikolinieritas | 34 |
| 3. Uji Autokorelasi | 35 |
| 4. Uji Heterokedastisitas | 35 |
| C. Pengujian Hipotesis | 36 |
| 1. Analisis Regresi Linear Berganda | 36 |
| 2. Uji Parsial (Uji t) | 38 |
| 3. Uji Signifikan Simultan (Uji F) | 43 |
| 4. Koefisien Determinasi (R^2) | 44 |
| D. Pembahasan | 45 |
| 1. Pengaruh ROA terhadap Harga Saham | 45 |
| 2. Pengaruh ROE terhadap Harga Saham | 46 |
| 3. Pengaruh NPM terhadap Harga Saham | 47 |
| 4. Pengaruh EPS terhadap Harga Saham | 48 |
| BAB V PENUTUP | |
| A. Kesimpulan | 50 |
| B. Saran | 50 |
| DAFTAR PUSTAKA | |
| LAMPIRAN | |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| 4.1 Diskripsi Data | 32 |
| 4.2 Hasil Uji Normalitas | 33 |
| 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas | 34 |
| 4.4 Hasil Uji Autokorelasi | 35 |
| 4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas | 36 |
| 4.6 Hasil Analisis Hipotesis | 37 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|------------------------------|----|
| 3.1 Kerangka Pemikiran | 16 |
| 4.1 Hasil Uji t | 39 |
| 4.2 Hasil Uji t | 40 |
| 4.3 Hasil Uji t | 41 |
| 4.4 Hasil Uji t | 42 |
| 4.5 Hasil Uji F | 44 |

ANALISIS RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI
Tahun 2012-2015)



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusunoleh:

NURUL FAJRINA

B 100 130 168

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2017

HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertandatangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**“ANALISIS RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2012-
2015)”**

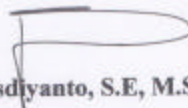
Yang ditulis oleh:

NURUL FAJRINA
B 100 130 168

Penandatangan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 18 Maret 2017

Pembimbing




(Kusdiyanto, S.E, M.Si.)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta




Dr. Triyono, SE., M.Si.

HALAMAN PENGESAHAN

**"ANALISIS RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI
Tahun 2012-2015)"**

Oleh

NURUL FAJRINA

B 100 130 168

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta

Pada hari Sabtu, 18 Maret 2017

dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji

1. Kusdiyanto, SE, MSi
2. Drs. M. Nasir, MM
3. Muzakar Isa, S.E., M.Si

()
()
()

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. Enyono, SE, MSi)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : NURUL FAJRINA

NIM : B100130168

Jurusan : MANAJEMEN

Judul Skripsi : ANALISIS RASIO PROFITABILITAS TERHADAP
HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Manufaktur
Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2012-2015)

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 18 Maret 2017
Yang membuat pernyataan

(NURUL FAJRINA)

MOTTO

“Jadilah diri sendiri dan jangan menjadi orang lain walaupun mereka terlihat lebih baik dari kita”.

(Penulis)

“Wahai orang-orang yang beriman! Mohonlah pertolongan (kepada Allah) dengan sabar dan shalat. Sungguh Allah beserta orang-orang yang sabar”.

(Q.S. Al Baqarah: 153)

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain). Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap”.

(Q.S. Al Insyirah: 5-8)

PERSEMBAHAN

*Karya tulis ini penulis persembahkan sebagai wujud syukur dan ucapan
terimakasih untuk:*

- ? *Allah SWT*
- ? *Bapak dan Ibu tercinta*
- ? *Keluarga besarku tersayang*
- ? *Sahabat-sahabatku yang aku sayangi*
- ? *Almamaterku, Universitas Muhammadiyah Surakarta*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh signifikan rasio *profitabilitas* terhadap harga saham dan untuk mengetahui variable mana diantara ROA, ROE, NPM, dan EPS yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang berupa data kuantitatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini diambil dari situs www.idx.go.id. Analisis data dalam penelitian dengan menggunakan rasio profitabilitas yang meliputi *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Earning Per Share* (EPS). Uji asumsi klasik yang digunakan meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heterokedastisitas, dan uji autokorelasi. Uji hipotesis yang digunakan meliputi analisis regresi linear berganda, uji t, uji f, dan uji koefisien determinasi (R^2). Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variable ROA (X_1), ROE (X_2) dan EPS (X_4) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham (Y), sedangkan variabel NPM (X_3) tidak pengaruh signifikan terhadap harga saham (Y). Secara simultan variable ROA (X_1), ROE (X_2) dan EPS (X_4) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham (Y). Dari keempat variabel yang diteliti yaitu variable ROA (X_1), ROE (X_2), NPM (X_3) dan EPS (X_4) ternyata variable EPS(X_4) yang memiliki nilai paling dominan. Berdasarkan *R Square* dalam penelitian ini adalah nilainya 0,642 (64,2%), artinya bahwa dari empat variabel yang diteliti yaitu ROA (X_1), ROE (X_2), NPM (X_3) dan EPS (X_4) mampu memberikan penjelasan terhadap variable harga saham (Y) sebesar 64,2% dan masih dipengaruhi variabel lain sebesar 35,8%.

Kata kunci: Rasio Profitabilitas, *Return On Assets* (ROA) dan Harga Saham

ABSTRACT

This study aims to determine the significant influence profitability ratios to the stock price and to determine which of the variables ROA, ROE, NPM, and EPS have a significant effect on stock prices. The data used in this research is secondary data in the form of quantitative data. The data used in this study were taken from the site *www.idx.go.id*. Data analysis using profitability ratios that include Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM) and Earning Per Share (EPS). Classis assumption test used include normality test, mulicollinearity test, heterocedasticity test, and autocorrelation test. Test hypotheses used include multiple linear regression analysis, t-test, f-test, and test the coefficient of determination (R^2). The results showed that in partial ROA (X_1), ROE (X_2) and EPS (X_4) has a significant influence on stock pices (Y), while the NPM (X_3) variable no significant effect on stock prices (Y). Simultaneously ROA (X_1), ROE (X_2) and EPS (X_4) has a significant influence on stock prices (Y). Of the four variables studied were ROA (X_1), ROE (X_2), NPM (X_3) and EPS (X_4) turn variable EPS (X_4) having a value most dominant. Based on the R Square in this study is worth 0.642 (64.2%), which means that of the four variables studie d were ROA (X_1), ROE (X_2), NPM (X_3) and EPS (X_4) is able to provide an explanation of the stock price variable (Y) amounted to 64.2% and is still influenced by other variables amounted to 35.8%.

Keywords : Profitability Ratios , *Return On Assets* (ROA), and Stock Price

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikumWr.Wb.

Dengan memanjatkan puja dan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul ANALISIS RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2012-2015) sebagai syarat guna mencapai gelar Program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya dukungan, bantuan, bimbingan, dan nasehat dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Setiaji, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Triyono, SE, M.si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, SE, M.Si, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah banyak memberikan fasilitas serta kesempatan kepada penulis untuk menjadi Mahasiswa di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

4. Bapak Kusdiyanto, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu memberikan bimbingan dan pengarahan dengan sabar selama proses penulisan skripsi.
5. Bapak Drs. Ma'ruf, MM selaku pembimbing akademik yang telah memberikan bimbingan dan saran selama menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah mendidik dan memberikan bekal ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis.
7. Seluruh staf TU, pegawai perpustakaan, dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah banyak memberi bantuannya selama masih studi.
8. Kedua orangtuaku Bapak Sagiyo dan Ibu Siti Muslimah atas kasih sayangnya, semangat dan doa yang tiada hentinya mengiringi setiap langkahku. Terimakasih juga senantiasa memberikan dukungan moral maupun material yang tidak ternilai selama ini, membimbingku untuk selalu berbakti kepada orang tua, bekerja keras dan saling mengasihi sesama serta menjadi inspirasi bagi ku.
9. Keluarga besarku yang telah memberikan motivasi, masukan, serta kasih sayang kepada penulis sejak menjadi mahasiswa FEB Universitas Muhammadiyah Surakarta sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi.
10. Buat sahabat-sahabat ku seperjuangan Rika (terimakasih sudah jadi teman terbaik yang mau diajakin kesana kesini) Bela, Retno, Hana, Mhey, Puji,

Mia, Andriyani, Jera dan teman-teman lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu. Terima kasih untuk kerjasamanya selama ini semoga persahabatan kita akan abadi untuk selamanya. Aku sayang kalian semua.

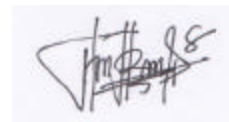
11. Buat sahabatku sejak SMA yang tidak pernah aku lupakan Puri dan Ima terimakasih untuk semua dukungan dan motivasi kalian, tempat berbagi kebahagiaan maupun kesedihan dan telah memberikan arti persahabatan.
12. Seluruh teman-teman penulis di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta angkatan 2013 khususnya Manajemen Keuangan, terima kasih atas pertemanan yang terjalin selama ini.
13. Terima kasih kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan doa, motivasi, dukungan serta bantuannya dalam proses penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman penulis. Oleh karena itu penulis mohon maaf apabila terdapat banyak kekurangan. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

WassalamualaikumWr.Wb.

Surakarta, 18 Maret 2017

Penulis



NURUL FAJRINA

DAFTAR ISI

| | Halaman |
|---|---------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN..... | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI | iv |
| MOTTO..... | v |
| PERSEMBAHAN | vi |
| ABSTRAK..... | vii |
| <i>ABSTRACT</i> | viii |
| KATA PENGANTAR..... | ix |
| DAFTAR ISI..... | xiv |
| DAFTAR TABEL..... | xv |
| DAFTAR GAMBAR | xvi |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 4 |
| C. Tujuan Penelitian | 5 |
| D. Manfaat Penelitian | 5 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | |
| A. Teori Manajemen Keuangan | 7 |
| B. Pasar Modal | 7 |
| 1. Pengertian Pasar Modal | 7 |

| | |
|----------------------------------|----|
| 2. Macam-macam Pasar Modal | 8 |
| 3. Fungsi Pasar Modal | 8 |
| C. Investasi | 9 |
| D. Saham | 10 |
| 1. Pengertian Saham | 10 |
| 2. Jenis-jenis Saham | 10 |
| E. Harga Saham | 11 |
| F. Rasio Profitabilitas | 12 |
| G. Rasio Keuangan | 14 |
| H. Penelitian Terdahulu | 14 |

BAB III METODE PENELITIAN

| | |
|--|----|
| A. Kerangka Pemikiran | 16 |
| B. Hipotesis | 19 |
| C. Populasi dan Sampel | 20 |
| D. Teknik Pengumpulan Data | 21 |
| E. Data dan Sumber Data | 21 |
| F. Definisi Operasional Variabel | 22 |
| G. Metode Analisis Data | 23 |
| 1. Uji Asumsi Klasik | 23 |
| 2. Uji Hipotesis | 26 |

BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN

| | |
|----------------------------|----|
| A. Deskripsi Data | 31 |
| B. Uji Asumsi Klasik | 33 |

| | |
|--|----|
| 1. Uji Normalitas | 33 |
| 2. Uji Multikolinieritas | 34 |
| 3. Uji Autokorelasi | 35 |
| 4. Uji Heterokedastisitas | 35 |
| C. Pengujian Hipotesis | 36 |
| 1. Analisis Regresi Linear Berganda | 36 |
| 2. Uji Parsial (Uji t) | 38 |
| 3. Uji Signifikan Simultan (Uji F) | 43 |
| 4. Koefisien Determinasi (R^2) | 44 |
| D. Pembahasan | 45 |
| 1. Pengaruh ROA terhadap Harga Saham | 45 |
| 2. Pengaruh ROE terhadap Harga Saham | 46 |
| 3. Pengaruh NPM terhadap Harga Saham | 47 |
| 4. Pengaruh EPS terhadap Harga Saham | 48 |
| BAB V PENUTUP | |
| A. Kesimpulan | 50 |
| B. Saran | 50 |
| DAFTAR PUSTAKA | |
| LAMPIRAN | |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| 4.1 Diskripsi Data | 32 |
| 4.2 Hasil Uji Normalitas | 33 |
| 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas | 34 |
| 4.4 Hasil Uji Autokorelasi | 35 |
| 4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas | 36 |
| 4.6 Hasil Analisis Hipotesis | 37 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|------------------------------|----|
| 3.1 Kerangka Pemikiran | 16 |
| 4.1 Hasil Uji t | 39 |
| 4.2 Hasil Uji t | 40 |
| 4.3 Hasil Uji t | 41 |
| 4.4 Hasil Uji t | 42 |
| 4.5 Hasil Uji F | 44 |